



КАЗАХСТАНСКАЯ
ИПОТЕЧНАЯ
КОМПАНИЯ

Привлекательность российского рынка для выпуска облигаций в рублях с точки зрения казахстанского эмитента

Алматы, 2020

www.kmc.kz



АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» является 100%-ной дочерней организацией АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Была создана в 2000 году в качестве финансового оператора политики государства, Компания обеспечивает доступность жилья населению РК через механизмы ипотечного кредитования и предоставления арендного жилья.

Финансовые показатели Компании на 01.10.2020 г.

№ п/п	Наименование показателя Компании	В казахстанских тенге	В российских рублях (по курсу 5,55 тенге за рубль)
1	Совокупные активы	1 117 882 536 114,0	201 420 276 777,3
2	Совокупные обязательства	943 892 934 818,0	170 070 799 066,3
3	Собственный капитал	173 989 601 295,9	31 349 477 710,9
4	Чистая прибыль (отчетного периода)	6 792 137 417,0	1 223 808 543,6

Кредитные рейтинги:

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings:

«BBB-/Стабильный»

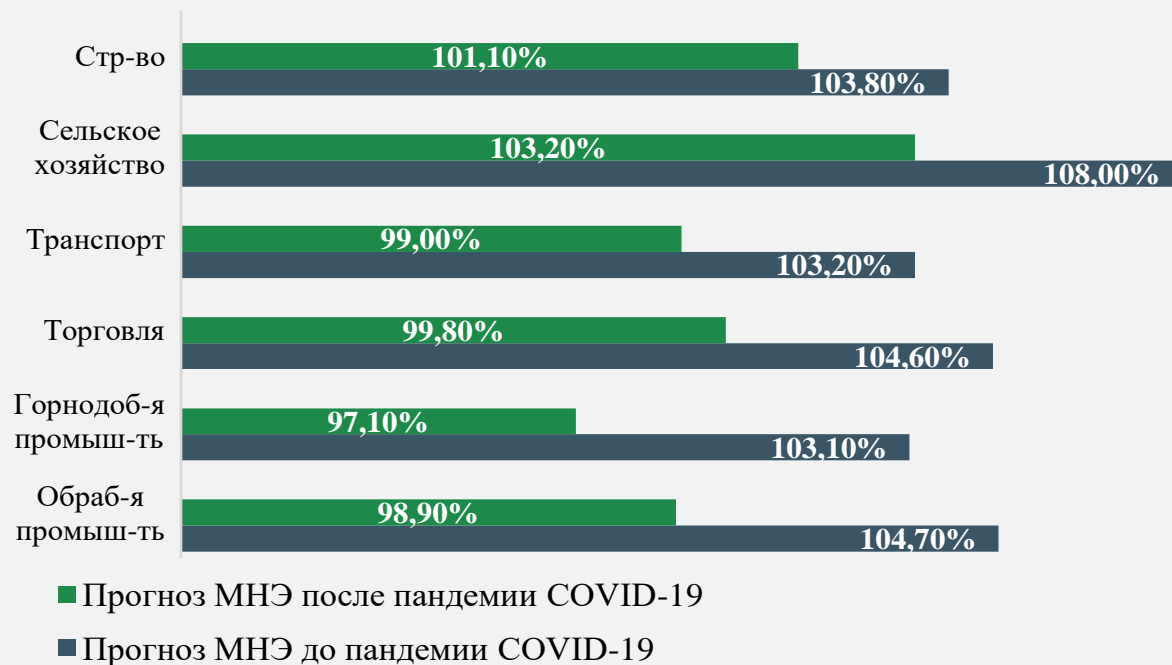
АО «Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)»:

«BBB+/Негативный» (AA(RU)).

Прогнозы экономики РК на 2020-2021 гг.



Прогноз экономики РК в разрезе отраслей в 2020 году



Источник: КС МНЭ РК

	Всемирный Банк			Международный Валютный Фонд			Министерство национальной экономики		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Мировая экономика	2,40%	-5,20%	4,20%	2,40%	-4,40%	5,20%	2,40%	-4,90%	5,40%
ЦА	4,90%	-1,70%	1,50%	4,90%	-4,10%	-3,30%	4,90%	-	-
Казахстан	4,50%	-2,50%	2,5%	4,50%	-2,70%	3,0%	4,50%	-2,10%	2,8%

Направления деятельности АО «ИО «КИК»



1. Выкуп облигаций МИО в рамках государственных программ «Нұрлы жер» и Дорожной карты занятости на 2020-2021 годы
2. Гарантирование долевого участия в жилищном строительстве
3. Финансирование инвестиционных проектов
4. Приобретение ипотечных прав требований и секьюритизация
5. Выдача ипотечных займов
6. Предоставление арендного жилья с выкупом в рамках программы «Нұрлы жер»
7. Ситуационный центр «Нұрлы жер»
8. Финансирование строительства объектов недвижимости на территории международной специализированной выставки «ЭКСПО-2017»

Источники финансирования деятельности АО «ИО «КИК»



- Средства Национального Фонда РК
- Средства республиканского бюджета
- Уставный капитал Компании
- Заемные средства Компании

В настоящее время для дальнейшего развития деятельности Компании мы рассматриваем в качестве источника финансирования варианты привлечения займов от БВУ РК и международных банков.

Отрицательные стороны заимствования у БВУ РК:

- Ставка привлечения займа у отечественных БВУ является дороже ставки размещения собственных выпусков облигаций на внутреннем рынке
- Банки не принимают в залог ценные бумаги, находящиеся в инвестиционном портфеле Компании, и права требования по ипотечным займам
- Требование в качестве залога гарантии Правительства РК на всю сумму займа

Размещения квазигосударственных облигаций на KASE и Московской бирже в 2020 году

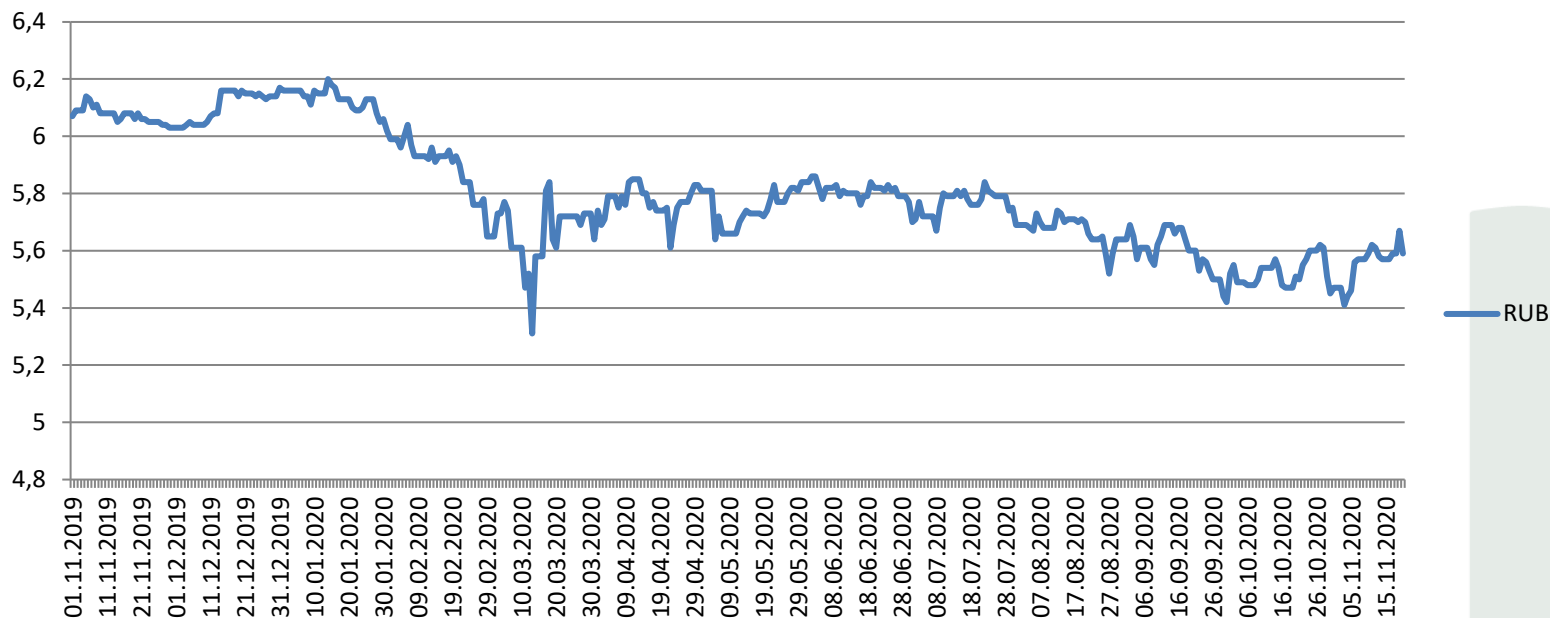


Наименование эмитента	Рейтинг	ISIN	Валюта	Купон, %	Срок
АО «КазАгроФинанс»	BB+/стабильный (Fitch)	KZ2C00006385	KZT	13.00	4
АО «КазАгроФинанс»		KZ2C00006385	KZT	13.00	4
АО «КазАгроФинанс»		KZ2C00006385	KZT	13.00	4
АО «Аграрная кредитная корпорация»	BBB-/стабильный (Fitch)	KZ2C00006161	KZT	11.75	6
АО «KEGOC»	BBB-/стабильный (Fitch)	KZ2C00006658	KZT	12.00	15
АО «Банк Развития Казахстана»	BBB-/стабильный (Fitch)	KZ2C00004273	KZT	11.00	10

Наименование эмитента	Рейтинг	ISIN	Валюта	Купон, %	Срок
ООО «КТЖ Финанс»	Вaa3/стабильный (Moody's)	RU000A0JXS34	RUB	8.70	5
Eurasian Development Bank	BBB/негативный (S&P)	RU000A0ZZRR6	RUB	8.90	3
Eurasian Development Bank		RU000A1004X4	RUB	8.60	2
Eurasian Development Bank		RU000A100JC1	RUB	8.00	4
Eurasian Development Bank		RU000A101574	RUB	6.80	4
Eurasian Development Bank		RU000A101L54	RUB	7.60	3



RUB



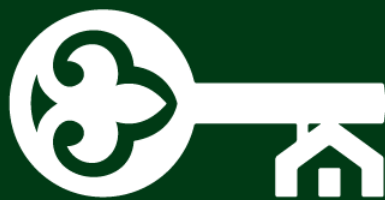
Низкая волатильность курса казахстанского тенге по отношению к российскому рублю по сравнению с курсом тенге к доллару США.

За период с 01.11.2019 по 20.11.2020 г. 1 рубль стоил от 5,31 тенге до 6,2 тенге.

Правовые риски



- Возможные риски, связанные с налогообложением нерезидентов в РФ, можно минимизировать путем создания российской Специальной финансовой компании (СФК), которая выступит эмитентом на Московской бирже.
- В целях успешного размещения ценных бумаг иностранного эмитента на российском рынке необходимо привлечь юридического консультанта для сопровождения процесса выпуска.
- Казахстан и Россия являются участниками Евразийского экономического союза и в соответствии со ст. 70 Договора о Евразийском экономическом союзе осуществляют согласованное регулирование финансовых рынков.



КАЗАХСТАНСКАЯ
ИПОТЕЧНАЯ
КОМПАНИЯ

Спасибо за внимание!